

HAL Trust



Verkort bericht over het eerste halfjaar 2016

Verslag van de Raad van Bestuur HAL Holding N.V.	5
Tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening HAL Trust	7
Geconsolideerde tussentijdse balans	8
Geconsolideerde tussentijdse winst-en-verliesrekening	9
Geconsolideerd tussentijds overzicht van het totaalresultaat	10
Geconsolideerd tussentijds mutatie-overzicht eigen vermogen	11
Geconsolideerd tussentijds kasstroom-overzicht	12
Toelichting	13
Additionele informatie	14

Eerste halfjaar: nettowinst € 431 miljoen (2015: € 339 miljoen). Nettovermogenswaarde daalt met € 723 miljoen

De nettowinst van HAL Holding N.V. bedroeg over de eerste zes maanden van 2016 € 431 miljoen (€ 5,64 per aandeel) in vergelijking met € 339 miljoen (€ 4,44 per aandeel) over dezelfde periode vorig jaar, een stijging van € 92 miljoen (€ 1,20 per aandeel).

De nettovermogenswaarde, gebaseerd op de marktwaarde van de beursgenoteerde minderheidsbelangen en de liquiditeitenportefeuille en de boekwaarde van de niet-beursgenoteerde ondernemingen is in het eerste halfjaar 2016 met € 723 miljoen gedaald. Rekening houdend met het contante gedeelte van het dividend over 2015 (€ 107 miljoen) en de inkoop van eigen aandelen (€ 2 miljoen) daalde de nettovermogenswaarde van € 13.180 miljoen (€ 172,80 per aandeel) per 31 december 2015 naar € 12.348 miljoen (€ 157,30 per aandeel) per 30 juni 2016.

Per 26 augustus 2016 was de waarde van de belangen in beursgenoteerde ondernemingen en de liquiditeitenportefeuille met ongeveer € 650 miljoen gestegen sinds 30 juni 2016 (€ 8,28 per aandeel).

De financiële informatie in dit persbericht is niet door de externe accountant gecontroleerd of beoordeeld.

Beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen

Eind juni bedroeg de beurswaarde van de belangen in beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen (Koninklijke Vopak N.V., Koninklijke Boskalis Westminster N.V., Safilo Group S.p.A. en SBM Offshore N.V.) € 4,7 miljard vergeleken met € 4,7 miljard eind 2015. Een hogere aandelenkoers van Koninklijke Vopak N.V. had een positieve impact van € 0,3 miljard, terwijl een daling in de aandelenkoers van Koninklijke Boskalis Westminster N.V. een negatieve impact had van € 0,2 miljard.

De resultaten van beursgenoteerde minderheidsbelangen volgens de segmentatie in de sectie additionele informatie (in het Engelstalig verslag) bedroegen € 246 miljoen (2015: € 174 miljoen). Deze stijging is per saldo voornamelijk het gevolg van een hogere winst van Koninklijke Vopak N.V. en een lagere winst van Koninklijke Boskalis Westminster N.V.

Optiek retail

De omzet bedroeg over het eerste halfjaar € 1.670 miljoen (2015: € 1.611 miljoen). Dit vertegenwoordigt een toename van € 59 miljoen (3,7%). Exclusief het positieve effect van acquisities (€ 51 miljoen) en het negatieve effect van wisselkoersveranderingen (€ 49 miljoen), steeg de omzet met € 57 miljoen (3,5%).

In het eerste halfjaar steeg de vergelijkbare winkelomzet, gebaseerd op constante wisselkoersen, met 2,3% vergeleken met dezelfde periode vorig jaar (2015: 5,4%). Het bedrijfsresultaat (gedefinieerd als de winst vóór rentelasten, bijzondere en incidentele baten en lasten, belastingen en afschrijving immateriële vaste activa, maar inclusief afschrijving van software) bedroeg over het eerste halfjaar € 209 miljoen (2015: € 199 miljoen).

Eind juni 2016 bedroeg de beurswaarde van het 76,72% belang van HAL in GrandVision € 4,6 miljard (31 december 2015: € 5,4 miljard).

Niet-genoteerde ondernemingen

De omzet van de niet-genoteerde ondernemingen bedroeg over het eerste halfjaar € 1.051 miljoen (2015: € 909 miljoen). Dit vertegenwoordigt een stijging van € 142 miljoen (15,6%). Exclusief het positieve effect van wisselkoersveranderingen, acquisities (voornamelijk de acquisitie van Deli Building Supplies N.V. in 2015), desinvesteringen en deconsolidaties (€ 122 miljoen) steeg de omzet van de overige niet-genoteerde deelnemingen met € 20 miljoen (2,2%).

Het bedrijfsresultaat van de niet-genoteerde ondernemingen (winst vóór rentelasten, bijzondere en incidentele baten en lasten, belastingen en afschrijving immateriële vaste activa maar inclusief afschrijving van software) bedroeg over het eerste halfjaar € 74 miljoen (2015: € 75 miljoen). Wisselkoersveranderingen, acquisities, desinvesteringen en deconsolidaties hadden een negatief effect op het bedrijfsresultaat van € 3 miljoen.

Netto financiële lasten

De netto financiële lasten volgens de segmentatie in de sectie additionele informatie (in het Engelstalig verslag) stegen met € 47 miljoen als gevolg van lagere koerswinsten op valuta en een vrijval van een financiële verplichting in 2015 voor een bedrag van € 29 miljoen.

Liquiditeitenportefeuille en nettoschuld

De corporate liquiditeitenportefeuille bedroeg eind juni 2016 € 1,790 miljoen (31 december 2015: € 1,815 miljoen). De geconsolideerde netto kaspositie (exclusief de nettoschuld van Koninklijke Vopak N.V. en Safilo Group S.p.A.) volgens de pro forma geconsolideerde balans per 30 juni 2016 (gedefinieerd als korte- en langetermijn bankschuld verminderd met de liquide middelen en deposito's en effecten) bedroeg € 357 miljoen (31 december 2015: € 400 miljoen).

Op 30 juni 2016 bestond de corporate liquiditeitsportefeuille voor 90% uit kortetermijndeposito's en vastrentende waarden ten bedrage van € 1.618 miljoen (31 december 2015: € 1.687 miljoen) en voor 10% uit aandelen ten bedrage van € 172 miljoen (31 december 2015: € 127 miljoen). Op de corporate liquiditeitsportefeuille werd over het eerste halfjaar van 2016 een rendement behaald van 0,1% vergeleken met 0,2% over dezelfde periode vorig jaar.

Acquisities en desinvesteringen overige niet-genoteerde ondernemingen

Op 30 maart 2016 is het belang in Atlas Services Group Holding B.V. verhoogd van 45% tot 70%.

Op 3 juni 2016 heeft HAL 20% van de aandelen in Coolblue Beheer B.V. verkregen. De onderneming is één van de leidende online retailers in de Benelux en is sterk groeiend. Via vele webshops en zeven fysieke winkels verkoopt de onderneming een breed assortiment producten, met name consumentenelectronica en witgoed. De omzet over 2015 bedroeg € 555 miljoen.

Op 4 mei 2016 is de verkoop van alle aandelen in InVesting B.V. aan Arrow Global Group PLC afgerond. InVesting richt zich op de aankoop van moeilijk inbare vorderingen voor eigen rekening en risico, alsmede credit management. De omzet over 2015, inclusief portefeuille-inkomsten, bedroeg € 69 miljoen. Het belang van InVesting in Infomedics Groep B.V. was geen onderdeel van de transactie. Infomedics is actief op het gebied van business process outsourcing en factoring voor de Nederlandse gezondheidssector en had over 2015 een omzet van € 23 miljoen. Vóór afronding van de transactie is dit belang afgesplitst, waarna HAL een indirect belang van 39% hield in Infomedics. Dit belang is in augustus uitgebreid tot 82%. De transactie resulteerde in een netto boekwinst voor HAL van € 39 miljoen (€ 0,50 per aandeel).

HAL is, eveneens op 4 mei, een overeenkomst aangegaan om alle aandelen in AudioNova International B.V. te verkopen aan Sonova Holding AG voor een ondernemingswaarde van € 830 miljoen. AudioNova is een retailonderneming voor hoorapparaten die meer dan 1.300 winkels in acht Europese landen exploiteert met een omzet en bedrijfsresultaat over 2015 van respectievelijk € 359 miljoen en € 47 miljoen. Verwacht wordt dat deze transactie in september 2016 wordt afgerond en zal leiden tot een netto boekwinst van € 490 miljoen (6,24 per aandeel).

HAL en Egeria, elk voor 46,7%, tezamen met management hebben de verkoop van 100% van de aandelen in N.V. Nationale Borg Maatschappij ('Nationale Borg') aan AmTrust Financial Services, Inc. (Nasdaq: AFSI) op 1 juni 2016 afgerond. Nationale Borg is een gespecialiseerde verzekeraar op het gebied van borgtochten en kredietverzekeringen. De transactie resulteerde in een netto boekwinst voor HAL van € 30 miljoen (€ 0,38 per aandeel).

Risico's

In het jaarverslag 2015 heeft de Vennootschap een beschrijving opgenomen van risico's die verbonden zijn met de strategie en het op basis hiervan door de onderneming gevoerde beleid zoals, maar niet beperkt tot: marktwaarderisico, renterisico, valutarisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, concentratierisico, acquisitierisico, risico's met betrekking tot financiële rapportage en overige risico's. De beschrijvingen van deze risico's worden geacht in dit verslag bij referentie te zijn opgenomen. Wij verwachten dat deze risicofactoren van toepassing blijven voor het tweede halfjaar 2016. Naar de mening van de Vennootschap is de aard van deze risicofactoren niet materieel gewijzigd gedurende het eerste halfjaar. Tevens verwijzen wij naar de verklaring op pagina 45 van het bericht in de Engelse taal.

Vooruitzichten

Aangezien de nettowinst voor een belangrijk deel wordt bepaald door de resultaten van de beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen en mogelijke boekwinsten en -verliezen, doen wij geen uitspraak over de verwachte winst over het jaar 2016.

De Raad van Bestuur van HAL Holding N.V.

30 augustus 2016

Financiële agenda

Tussentijdse verklaring	17 november 2016
Publicatie voorlopige nettovermogenswaarde	24 januari 2017
Publicatie jaarresultaten 2017	30 maart 2017
Aandeelhoudersvergadering HAL Trust en tussentijdse verklaring	18 mei 2017

Dit persbericht bevat informatie met betrekking tot HAL Trust die kwalificeert als voorwetenschap in de zin van artikel 7 lid 1 van de EU Marktmissbruik Verordening en informatie die kwalificeert als geregelende informatie in de zin van de Wet op het financieel toezicht.

<i>x 1 miljoen euro</i>	30 juni 2016	31 december 2015
Vaste activa		
Materiële vaste activa	4.932,6	4.955,0
Onroerendgoedportefeuille	8,1	13,3
Immateriële vaste activa	2.272,5	2.602,0
Minderheidsdeelnemingen en joint arrangements	2.702,7	2.571,7
Overige financiële activa	499,5	546,1
Derivaten	97,4	119,4
Pensioenen	57,6	74,7
Latente belastingvorderingen	163,0	174,8
<i>Totaal vaste activa</i>	10.733,4	11.057,0
Vlottende activa		
Overige financiële activa	3,8	105,8
Voorraden	765,8	731,5
Debiteuren	755,5	777,9
Deposito's en effecten	239,7	164,6
Derivaten	16,7	21,6
Overige vlottende activa	459,1	390,3
Liquide middelen	2.160,1	2.220,2
<i>Totaal vlottende activa</i>	4.400,7	4.411,9
Activa aangehouden voor verkoop	491,9	242,8
Totaal activa	15.626,0	15.711,7
Eigen vermogen		
Aandelenkapitaal	1,6	1,5
Overige reserves	70,0	167,9
Ingehouden winst	6.822,2	6.555,5
Eigen vermogen Aandeelhouders	6.893,8	6.724,9
Aandeel derden	1.968,1	1.837,9
Totaal eigen vermogen	8.861,9	8.562,8
Langlopende verplichtingen		
Latente belastingverplichtingen	417,7	456,9
Pensioenen	332,3	231,2
Derivaten	58,7	95,3
Voorzieningen	75,9	62,2
Bankiers en overige financiële verplichtingen	3.420,5	3.727,4
<i>Totaal langlopende verplichtingen</i>	4.305,1	4.573,0
Vlottende passiva		
Voorzieningen	88,4	102,1
Nog te betalen kosten	787,0	863,6
Belastingen	128,6	134,7
Crediteuren	647,8	663,5
Derivaten	51,3	24,8
Bankiers en overige financiële verplichtingen	637,5	724,0
<i>Totaal vlottende passiva</i>	2.340,6	2.512,7
Passiva gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop	118,4	63,2
Totaal eigen vermogen en passiva	15.626,0	15.711,7

De toelichting op pagina 13 vormt een integraal onderdeel van de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening.

Geconsolideerde tussentijdse winst-en-verliesrekening

HAL Trust

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

<i>x 1 miljoen euro</i>	2016	2015
Omzet	4.016,2	3.863,0
Inkomsten uit deposito's en effecten	3,6	6,4
Resultaten minderheidsdeelnemingen en joint ventures	78,6	128,8
Inkomsten uit overige financiële activa	11,0	3,9
Inkomsten uit onroerendgoedactiviteiten	1,4	0,3
Overige inkomsten	352,1	59,1
<i>Totaal opbrengsten</i>	<u>4.462,9</u>	<u>4.061,5</u>
Kosten van grond- en hulpstoffen en gebruik voorraden	1.123,4	969,5
Personeelskosten	1.171,3	1.128,6
Afschrijving en impairment materiële vaste activa en onroerendgoedportefeuille	242,5	229,8
Afschrijving en impairment immateriële vaste activa	49,9	46,9
Overige bedrijfskosten	985,7	1.031,1
<i>Totaal kosten</i>	<u>3.572,8</u>	<u>3.405,9</u>
Bedrijfsresultaat	<u>890,1</u>	<u>655,6</u>
Financiële lasten	(111,6)	(126,9)
Overige financiële baten	29,8	81,2
Nettowinst vóór belastingen	<u>808,3</u>	<u>609,9</u>
Belastingen	(108,2)	(136,4)
Nettowinst	<u>700,1</u>	<u>473,5</u>
Toerekening resultaat:		
Aandeelhouders van de Vennootschap	430,6	339,2
Aandeel derden in resultaat van geconsolideerde deelnemingen	269,5	134,3
	<u>700,1</u>	<u>473,5</u>
Gemiddeld aantal uitstaande Aandelen (in duizenden)	<u>76.364</u>	<u>74.139</u>
Winst per Aandeel toe te rekenen aan de Aandeelhouders gedurende de periode (in euro's)		
- gewoon en verwaterd	<u>5,64</u>	<u>4,44</u>

De toelichting op pagina 13 vormt een integraal onderdeel van de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening.

Geconsolideerd tussentijds overzicht van het totaalresultaat

HAL Trust

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

<i>x 1 miljoen euro</i>	2016	2015
Nettowinst voor het halfjaar	700,1	473,5
Overig resultaat		
Posten die niet naar de winst-en-verliesrekening worden gereclassificeerd		
Actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	(120,6)	74,3
Belastingen	31,8	(19,5)
Aandeel minderheidsdeelnemingen en joint ventures, na belastingen	(1,8)	0,4
	(90,6)	55,2
Posten die naar de winst-en-verliesrekening kunnen worden gereclassificeerd		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa aangehouden voor verkoop	(44,4)	20,6
Effect van hedge-instrumenten	1,1	27,0
Belastingen op effect van hedge-instrumenten	0,8	(4,3)
Omrekening buitenlandse deelnemingen, inclusief hedges	(46,6)	108,6
Belastingen op effect van omrekening en hedges	(2,0)	-
Overige	0,3	-
Aandeel minderheidsdeelnemingen en joint ventures, na belastingen	(26,8)	57,3
	(117,6)	209,2
Overige resultaten over de periode, na belastingen	(208,2)	264,4
Totaalresultaat over de periode, na belastingen	491,9	737,9
Toe te rekenen aan:		
- Aandeelhouders van de Vennootschap	279,2	521,1
- Aandeel derden	212,7	216,8
	491,9	737,9

De toelichting op pagina 13 vormt een integraal onderdeel van de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening.

<i>x 1 miljoen euro</i>	Toe te rekenen aan aandeelhouders				Aandeel derden	Totaal vermogen
	Aandelen- kapitaal	Ingehouden winst	Overige reserves	Totaal		
Stand per 1 januari, 2015	1,5	5.003,3	58,6	5.063,4	1.439,5	6.502,9
Nettowinst voor het halfjaar	-	339,2	-	339,2	134,3	473,5
Overige resultaten voor het halfjaar	-	29,7	152,2	181,9	82,5	264,4
Totaalresultaat over het halfjaar	-	368,9	152,2	521,1	216,8	737,9
Verkoop aandeel derden in GrandVision N.V.	-	900,2	-	900,2	185,9	1.086,1
Effect overige aan/verkoop aandeel derden	-	(40,0)	-	(40,0)	(12,0)	(52,0)
Kapitaalsverhoging door minderheidsaandeelhouders	-	-	-	-	0,5	0,5
Aandelencompensatieplannen	-	15,0	-	15,0	19,2	34,2
Ingekochte eigen aandelen	-	(2,2)	-	(2,2)	-	(2,2)
Betaald dividend	-	(20,9)	-	(20,9)	(93,2)	(114,1)
Overige	-	0,1	-	0,1	0,2	0,3
Transacties met eigenaren van de Vennootschap verantwoord in het eigen vermogen	-	852,2	-	852,2	100,6	952,8
Stand per 30 juni 2015	<u>1,5</u>	<u>6.224,4</u>	<u>210,8</u>	<u>6.436,7</u>	<u>1.756,9</u>	<u>8.193,6</u>
Stand per 1 januari, 2016	1,5	6.555,5	167,9	6.724,9	1.837,9	8.562,8
Nettowinst voor het halfjaar	-	430,6	-	430,6	269,5	700,1
Overige resultaten voor het halfjaar	-	(53,6)	(97,8)	(151,4)	(56,8)	(208,2)
Totaalresultaat over het halfjaar	-	377,0	(97,8)	279,2	212,7	491,9
Betaald dividend	0,1	(107,5)	-	(107,4)	(101,7)	(209,1)
Kapitaalsverhoging door minderheidsaandeelhouders	-	-	-	-	3,4	3,4
Effect overige aan/verkoop aandeel derden	-	(3,7)	-	(3,7)	14,4	10,7
Aandelencompensatieplannen	-	3,6	-	3,6	1,5	5,1
Ingekochte eigen aandelen	-	(1,7)	-	(1,7)	-	(1,7)
Overige	-	(1,1)	-	(1,1)	(0,1)	(1,2)
Transacties met eigenaren van de Vennootschap verantwoord in het eigen vermogen	0,1	(110,4)	-	(110,3)	(82,5)	(192,8)
Stand per 30 juni 2016	<u>1,6</u>	<u>6.822,2</u>	<u>70,0</u>	<u>6.893,8</u>	<u>1.968,1</u>	<u>8.861,9</u>

De toelichting op pagina 13 vormt een integraal onderdeel van de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening.

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

<i>x 1 miljoen euro</i>	2016	2015
Kasstroom bedrijfsactiviteiten		
Nettowinst vóór belastingen	808,3	609,9
Afschrijvingen en impairment materiële vaste activa en onroerend goed	242,5	229,8
Afschrijvingen en impairment immateriële vaste activa	49,9	46,9
Winst op verkoop materiële vaste activa en onroerend goed	(0,8)	(3,7)
Winst op verkoop overige financiële activa en effecten	(1,8)	(5,7)
Resultaat minderheidsdeelnemingen en joint ventures, inclusief boekwinsten	(78,6)	(128,8)
Winst op verkoop van activa en passiva aangehouden voor verkoop	(352,1)	(59,1)
Financiële netto lasten	81,8	45,7
Overige mutaties in voorzieningen en pensioenen	16,5	36,8
Dividend van minderheidsdeelnemingen en joint ventures	64,0	74,9
Mutaties in werkkapitaal	(158,1)	(83,5)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	671,6	763,2
Ontvangen overige financiële baten	6,8	5,7
Betaalde financiële lasten, inclusief effect hedging	(89,0)	(69,4)
Betaalde belastingen	(126,1)	(118,8)
<i>Netto kasstroom bedrijfsactiviteiten</i>	463,3	580,7
Kasstroom investeringsactiviteiten		
Investeringen in minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen, na aftrek van geacquireerde liquide middelen	(203,0)	(126,3)
Desinvesteringen van minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen	652,8	260,4
Ontvangsten uit verkoop van/(investeringen in) overige immateriële vaste activa	(21,3)	(22,1)
Investeringen in materiële vaste activa en onroerend goed	(324,1)	(274,8)
Desinvesteringen van materiële vaste activa en onroerend goed	9,7	19,3
Ontvangsten uit/(investeringen in) overige financiële activa	91,6	(5,2)
Effecten en deposito's, netto	(70,3)	(9,8)
Derivaten (afdekking netto-investeringen in vreemde valuta)	(4,7)	(35,2)
<i>Netto kasstroom investeringsactiviteiten</i>	130,7	(193,7)
Kasstroom financieringsactiviteiten		
Toename bankschulden en overige financiële verplichtingen	153,4	60,9
Afname bankschulden en overige financiële verplichtingen	(362,4)	(475,1)
Netto toename of afname korte termijn financiering	(179,7)	139,4
Verkoop aandeel derden in GrandVision N.V.	-	1.086,1
Overige transacties aandeel derden (met name betaald dividend)	(108,5)	(183,8)
Ingekochte eigen aandelen	(1,7)	(2,2)
Betaald dividend	(107,4)	(20,9)
<i>Netto kasstroom financieringsactiviteiten</i>	(606,3)	604,4
Netto toename/(afname) liquide middelen	(12,3)	991,4
Liquide middelen aan het begin van de periode	2.220,2	1.147,4
Valuta-omrekeningsverschillen en reclassificaties	(47,8)	108,7
Liquide middelen aan het begin van de periode gecorrigeerd voor valuta-omrekening	2.172,4	1.256,1
Netto toename liquide middelen	(12,3)	991,4
Liquide middelen aan het einde van de periode	2.160,1	2.247,5

De toelichting op pagina 13 vormt een integraal onderdeel van de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening.

Toelichting

Algemeen

In dit verslag zijn de geconsolideerde tussentijdse balans per 30 juni 2016, de geconsolideerde tussentijdse winst-en-verliesrekening, het tussentijds geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd tussentijds mutatieoverzicht eigen vermogen en het geconsolideerd tussentijds kasstroom-overzicht over het eerst halfjaar 2016 (hierna: de overzichten) opgenomen.

Deze overzichten maken deel uit van, en zijn onveranderd ontleend aan, de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van HAL Trust.

De gehanteerde verslaggevingsbasis, IFRS zoals aangenomen door de EU, en de waarderingsgrondslagen bij deze overzichten zijn identiek aan de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van HAL Trust. Voor verdere informatie over toegepaste grondslagen en de Engelstalige halfjaarrekening van HAL Trust verwijzen wij naar de website www.halholding.com.

Additionele informatie

Algemeen

De tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van HAL Trust omvat eveneens de tussentijdse verkorte halfjaarrekeningen van Koninklijke Vopak N.V. ('Vopak') en Safilo Group S.p.A. ('Safilo'). In onderstaande additionele informatie zijn Vopak en Safilo op een ongeconsolideerde basis opgenomen op basis van de vermogensmutatiemethode. Dit was de waarderingsgrondslag tot aan de toepassing van IFRS 10 per 1 januari 2014. IFRS 10 vereist consolidatie van deze entiteiten. Overigens zijn de waarderingsgrondslagen gelijk aan de waarderingsgrondslagen zoals uiteengezet in het halfjaarverslag in de Engelse taal. De opname van deze additionele informatie wordt passend en nuttig geacht aangezien het 'control' model van de Vennootschap met betrekking tot de entiteiten waarin het belang van de Vennootschap groter dan 50% is, materieel verschillend is ten opzichte van het model ten aanzien van Vopak en Safilo, en de opname van Vopak en Safilo in de consolidatie een significant effect op de halfjaarrekening heeft. Tevens maakt onderstaande additionele informatie de vergelijking met de halfjaarrekeningen uit het verleden mogelijk.

De volgende tussentijdse geconsolideerde pro forma overzichten zijn opgenomen als additionele informatie:

- balans
- winst-en-verliesrekening
- overzicht van het totaalresultaat
- mutatie-overzicht eigen vermogen
- kasstroom-overzicht

De pro forma tussentijdse geconsolideerde balans, winst-en-verliesrekening en het overzicht van het totaalresultaat omvatten een aansluiting van de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening (inclusief Vopak en Safilo) naar deze pro forma overzichten.

Pro forma geconsolideerde
tussentijdse balans

Additionele
informatie

<i>x 1 miljoen euro</i>	Geconsolideerd 30 juni 2016	Effect eliminatie Vopak/Safilo	Pro forma 30 juni 2016	Pro forma 31 december 2015
Vaste activa				
Materiële vaste activa	4.932,6	(3.692,2)	1.240,4	1.229,9
Onroerendgoedportefeuille	8,1	-	8,1	13,3
Immateriële vaste activa	2.272,5	(363,3)	1.909,2	2.231,8
Minderheidsdeelnemingen	2.702,7	277,1	2.979,8	2.727,0
Overige financiële activa	499,5	(71,7)	427,8	474,1
Derivaten	97,4	(93,6)	3,8	-
Pensioenen	57,6	(0,2)	57,4	74,7
Latente belastingvorderingen	163,0	(115,8)	47,2	67,4
<i>Totaal vaste activa</i>	10.733,4	(4.059,7)	6.673,7	6.818,2
Vlottende activa				
Overige financiële activa	3,8	-	3,8	19,9
Voorraden	765,8	(240,1)	525,7	500,8
Debiteuren	755,5	(347,2)	408,3	446,1
Deposito's en effecten	239,7	-	239,7	164,6
Derivaten	16,7	(7,2)	9,5	3,4
Overige vlottende activa	459,1	(219,8)	239,3	192,0
Liquide middelen	2.160,1	(308,8)	1.851,3	2.023,7
<i>Totaal vlottende activa</i>	4.400,7	(1.123,1)	3.277,6	3.350,5
Activa aangehouden voor verkoop	491,9	(11,0)	480,9	50,0
Totaal activa	15.626,0	(5.193,8)	10.432,2	10.218,7
Eigen vermogen				
Aandelenkapitaal	1,6	-	1,6	1,5
Overige reserves	70,0	0,9	70,9	167,9
Ingehouden winst	6.822,2	(26,1)	6.796,1	6.528,6
Eigen vermogen Aandeelhouders	6.893,8	(25,2)	6.868,6	6.698,0
Aandeel derden	1.968,1	(1.588,9)	379,2	345,8
Totaal eigen vermogen	8.861,9	(1.614,1)	7.247,8	7.043,8
Langlopende verplichtingen				
Latente belastingverplichtingen	417,7	(262,1)	155,6	180,6
Pensioenen	332,3	(246,1)	86,2	72,5
Derivaten	58,7	(58,7)	-	-
Voorzieningen	75,9	(59,4)	16,5	27,0
Bankiers en overige financiële verplichtingen	3.420,5	(2.099,1)	1.321,4	1.244,1
<i>Totaal langlopende verplichtingen</i>	4.305,1	(2.725,4)	1.579,7	1.524,2
Vlottende passiva				
Voorzieningen	88,4	(49,4)	39,0	49,9
Nog te betalen kosten	787,0	(206,1)	580,9	665,3
Belastingen	128,6	(78,7)	49,9	45,3
Crediteuren	647,8	(353,7)	294,1	301,0
Derivaten	51,3	(20,0)	31,3	15,8
Bankiers en overige financiële verplichtingen	637,5	(146,4)	491,1	573,4
<i>Totaal vlottende passiva</i>	2.340,6	(854,3)	1.486,3	1.650,7
Passiva gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop	118,4	-	118,4	-
Totaal eigen vermogen en passiva	15.626,0	(5.193,8)	10.432,2	10.218,7

Pro forma geconsolideerde tussentijdse winst-en-verliesrekening

Additionele informatie

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

<i>x 1 miljoen euro</i>	Geconsolideerd 2016	Effect eliminatie Vopak/Safilo	Pro forma 2016	Pro forma 2015
Omzet	4.016,2	(1.295,4)	2.720,8	2.519,3
Inkomsten uit deposito's en effecten	3,6	-	3,6	6,4
Resultaten minderheidsdeelnemingen	78,6	174,1	252,7	182,9
Inkomsten uit overige financiële activa	11,0	(4,2)	6,8	3,9
Inkomsten uit onroerendgoedactiviteiten	1,4	-	1,4	0,3
Overige inkomsten	352,1	(282,8)	69,3	-
<i>Totaal opbrengsten</i>	4.462,9	(1.408,3)	3.054,6	2.712,8
Kosten van grond- en hulpstoffen en gebruik voorraden	1.123,4	(153,4)	970,0	799,3
Personeelskosten	1.171,3	(340,1)	831,2	786,4
Afschrijving en impairment materiële vaste activa en onroerendgoedportefeuille	242,5	(147,5)	95,0	91,5
Afschrijving en impairment immateriële vaste activa	49,9	(18,6)	31,3	31,0
Overige bedrijfskosten	985,7	(419,8)	565,9	590,3
<i>Totaal kosten</i>	3.572,8	(1.079,4)	2.493,4	2.298,5
Bedrijfsresultaat	890,1	(328,9)	561,2	414,3
Financiële lasten	(111,6)	84,9	(26,7)	(27,5)
Overige financiële baten	29,8	(25,6)	4,2	52,1
Nettowinst vóór belastingen	808,3	(269,6)	538,7	438,9
Belastingen	(108,2)	43,4	(64,8)	(61,3)
Nettowinst	700,1	(226,2)	473,9	377,6
Toerekening resultaat:				
Aandeelhouders van de Vennootschap	430,6	(0,2)	430,4	339,0
Aandeel derden in resultaat van geconsolideerde deelnemingen	269,5	(226,0)	43,5	38,6
	700,1	(226,2)	473,9	377,6
Gemiddeld aantal uitstaande Aandelen (in duizenden)	76.364	-	76.364	74.139
Winst per Aandeel toe te rekenen aan de Aandeelhouders gedurende de periode (in euro's)				
- gewoon en verwaterd	5,64	-	5,64	4,44

Pro forma geconsolideerd tussentijds overzicht van het totaalresultaat

Additionele informatie

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

	Pro forma 2016	Pro forma 2015
<i>x 1 miljoen euro</i>		
Nettowinst voor het halfjaar	473,9	377,6
Overig resultaat		
Posten die niet naar de winst-en-verliesrekening worden gereclassificeerd		
Actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	(30,3)	8,2
Belastingen	8,3	(2,3)
Aandeel minderheidsdeelnemingen, na belastingen	(33,7)	23,8
	(55,7)	29,7
Posten die naar de winst-en-verliesrekening kunnen worden gereclassificeerd		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa aangehouden voor verkoop	(44,4)	20,6
Effect van kasstroomhedge-instrumenten	(6,3)	4,6
Belastingen op effect van kasstroomhedge-instrumenten	0,7	(0,6)
Omrekening buitenlandse deelnemingen, inclusief hedges	(39,3)	47,5
Overige	0,3	-
Aandeel minderheidsdeelnemingen, na belastingen	(21,5)	83,3
	(110,5)	155,4
Overige resultaten over de periode, na belastingen	(166,2)	185,1
Totaalresultaat over de periode, na belastingen	307,7	562,7
Toe te rekenen aan:		
- Aandeelhouders van de Vennootschap	279,0	520,9
- Aandeel derden	28,7	41,8
	307,7	562,7

Pro forma geconsolideerd tussentijds
mutatie-overzicht eigen vermogen

Additionele
informatie

<i>x 1 miljoen euro</i>	Toe te rekenen aan aandeelhouders				Aandeel derden	Totaal vermogen
	Aandelen- kapitaal	Ingehouden winst	Overige reserves	Totaal		
Stand per 1 januari, 2015	1,5	4.974,4	58,6	5.034,5	88,9	5.123,4
	-	-	-	-	-	-
Nettowinst voor het halfjaar	-	339,0	-	339,0	38,6	377,6
Overige resultaten voor het halfjaar	-	29,7	152,2	181,9	3,2	185,1
Totaalresultaat over het halfjaar	-	368,7	152,2	520,9	41,8	562,7
Verkoop aandeel derden in GrandVision N.V.	-	900,2	-	900,2	185,9	1.086,1
Effect overige aan/verkoop aandeel derden	-	(40,0)	-	(40,0)	(12,0)	(52,0)
Kapitaalsverhoging door minderheidsaandeelhouders	-	-	-	-	0,5	0,5
Aandelencompensatieplannen	-	15,0	-	15,0	19,2	34,2
Ingekochte eigen aandelen	-	(2,2)	-	(2,2)	-	(2,2)
Betaald dividend	-	(20,9)	-	(20,9)	(7,9)	(28,8)
Overige	-	0,1	-	0,1	0,6	0,7
Transacties met eigenaren van de Vennootschap verantwoord in het eigen vermogen	-	852,2	-	852,2	186,3	1.038,5
Stand per 30 juni 2015	<u>1,5</u>	<u>6.195,3</u>	<u>210,8</u>	<u>6.407,6</u>	<u>317,0</u>	<u>6.724,6</u>
Stand per 1 januari, 2016	1,5	6.528,6	167,9	6.698,0	345,8	7.043,8
	-	-	-	-	-	-
Nettowinst voor het halfjaar	-	430,4	-	430,4	43,5	473,9
Overige resultaten voor het halfjaar	-	(53,6)	(97,8)	(151,4)	(14,8)	(166,2)
Totaalresultaat over het halfjaar	-	376,8	(97,8)	279,0	28,7	307,7
Betaald dividend	0,1	(107,5)	-	(107,4)	(15,6)	(123,0)
Kapitaalsverhoging door minderheidsaandeelhouders	-	-	-	-	3,4	3,4
Effect overige aan/verkoop aandeel derden	-	(1,8)	-	(1,8)	16,4	14,6
Aandelencompensatieplannen	-	2,8	-	2,8	0,6	3,4
Ingekochte eigen aandelen	-	(1,7)	-	(1,7)	-	(1,7)
Overige	-	(1,1)	0,8	(0,3)	(0,1)	(0,4)
Transacties met eigenaren van de Vennootschap verantwoord in het eigen vermogen	0,1	(109,3)	0,8	(108,4)	4,7	(103,7)
Stand per 30 juni 2016	<u>1,6</u>	<u>6.796,1</u>	<u>70,9</u>	<u>6.868,6</u>	<u>379,2</u>	<u>7.247,8</u>
Eigen vermogen voor de aandeelhouders van de Vennootschap volgens de geconsolideerde balans						6.893,8
Eigen vermogen voor de aandeelhouders van de Vennootschap volgens de pro forma gecons. balans						<u>6.868,6</u>
Vershil						<u>25,2</u>

Dit verschil is een gevolg van purchase price accounting aanpassingen als gevolg van de retroactieve toepassing van IFRS 10 met betrekking tot Vopak en Safilo.

Pro forma geconsolideerd tussentijds kasstroom-overzicht

Additionele
informatie

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

	Pro forma 2016	Pro forma 2015
<i>x 1 miljoen euro</i>		
Kasstroom bedrijfsactiviteiten		
Nettowinst vóór belastingen	538,7	438,9
Afschrijvingen en impairment materiële vaste activa en onroerend goed	95,0	91,5
Afschrijvingen en impairment immateriële vaste activa	31,3	31,0
Winst op verkoop materiële vaste activa en onroerend goed	(0,8)	(2,9)
Winst op verkoop overige financiële activa en effecten	(1,8)	(5,7)
Resultaat minderheidsdeelnemingen, inclusief boekwinsten	(252,7)	(182,9)
Winst op verkoop van activa en passiva aangehouden voor verkoop	(69,3)	-
Financiële netto lasten	22,5	(24,6)
Overige mutaties in voorzieningen en pensioenen	(2,0)	11,7
Dividend van minderheidsdeelnemingen	61,8	56,4
Mutaties in werkkapitaal	(94,5)	(71,0)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	328,2	342,4
Ontvangen overige financiële baten	3,0	2,7
Betaalde financiële lasten, inclusief effect hedging	(18,3)	(21,9)
Betaalde belastingen	(65,1)	(38,9)
<i>Netto kasstroom bedrijfsactiviteiten</i>	<u>247,8</u>	<u>284,3</u>
Kasstroom investeringsactiviteiten		
Investeringen in minderheidsdeelnemingen en geconsolideerde deelnemingen, na aftrek van geacquireerde liquide middelen	(174,7)	(63,7)
Desinvesteringen van minderheidsdeelnemingen en geconsolideerde deelnemingen	194,4	10,8
Ontvangsten uit verkoop van/(investeringen in) overige immateriële vaste activa	(11,0)	(14,2)
Investeringen in materiële vaste activa en onroerend goed	(166,4)	(82,3)
Desinvesteringen van materiële vaste activa en onroerend goed	4,4	13,4
Ontvangsten uit/(investeringen in) overige financiële activa	6,0	3,9
Effecten en deposito's, netto	(70,3)	(9,8)
<i>Netto kasstroom investeringsactiviteiten</i>	<u>(217,6)</u>	<u>(141,9)</u>
Kasstroom financieringsactiviteiten		
Toename bankschulden en overige financiële verplichtingen	131,4	58,0
Afname bankschulden en overige financiële verplichtingen	(72,4)	(324,4)
Netto toename of afname korte termijn financiering	(85,6)	144,8
Verkoop aandeel derden in GrandVision N.V.	-	1.086,1
Overige transacties aandeel derden (met name betaald dividend)	(18,6)	(59,4)
Ingekochte eigen aandelen	(1,7)	(2,2)
Betaald dividend	(107,4)	(20,9)
<i>Netto kasstroom financieringsactiviteiten</i>	<u>(154,3)</u>	<u>882,0</u>
Netto toename/(afname) liquide middelen	<u>(124,1)</u>	<u>1.024,4</u>
Liquide middelen aan het begin van de periode	2.023,7	876,8
Valuta-omrekeningsverschillen en reclassificaties	(48,3)	102,6
Liquide middelen aan het begin van de periode gecorrigeerd voor valuta-omrekening	1.975,4	979,4
Netto toename liquide middelen	(124,1)	1.024,4
Liquide middelen aan het einde van de periode	<u>1.851,3</u>	<u>2.003,8</u>